

COMMUNIQUÉ DE PRESSE, 7/11/2019

Activité du 3^{ème} trimestre

Actif net réévalué par action :
158,6 en hausse de 7,6

en hausse de + 2,8 %, dont + 0,9 % organique

Actif net réévalué au 30 septembre 2019 : 7 162 M€soit

Activité stratégique des sociétés du Groupe soutenue depuis le début de l'année

Finalisation de 5 transactions depuis le début de l'année par Bureau Veritas en soutien aux Initiatives de Croissance dans les activités Agroalimentaire et Bâtiment & Infrastructures. Cession de l'activité HSE en Amérique du Nord

Cinq acquisitions finalisées par Allied Universal représentant un chiffre d'affaires additionnel d'environ 200M\$ et succès, en juillet, du refinancement de la dette dont les maturités ont été fortement allongées et la liquidité de la société augmentée

Tsebo débute son activité en Égypte par acquisition, avec un premier développement de l'activité Catering

Renforcement de la position de Constantia Flexibles en Russie avec l'acquisition de TT-Print, prise de contrôle totale de Oai Hung Co. Ltd au Vietnam. Cession des actions MCC finalisée en juillet.

Structure financière de Wendel encore renforcée

Ratio LTV à 7,4 % au 30 septembre 2019²

Succès d'une émission obligataire à 7 ans dans d'excellentes conditions

Maturité de la dette allongée à 5,8 ans, à la suite des remboursements de l'obligation échangeable Saint-Gobain fin juillet et de l'obligation du 17 septembre 2019

Notation Moody's confirmée à Baa2 et perspectives stables

Retour aux actionnaires

Lancement effectif du programme de rachat d'actions d'un montant de 200 millions d'euros le 17 avril 2019

1 169 399 actions déjà annulées le 25 avril

Le programme suit son cours comme prévu et le solde des actions rachetées sera reçu et annulé à la fin de la

Wendel tient ce jour sa 18^e journée des investisseurs, dédiée aux principales sociétés non cotées du Groupe.

Chiffre d'affaires des sociétés du Groupe sur 9 mois 2019

Chiffre d'affaires consolidé sur neuf mois 2019

(en millions d'euros)	9 mois 2018	9 mois 2019		Organique
Bureau Veritas	3 535,0	3 747,3	+ 6,0%	+ 4,0%
Constantia Flexibles	1 146,0	1 146,9	+ 0,1%	- 2,2%
Cromology	509,4	520,3	+ 2,1%	+ 2,2%
Stahl	662,0	611,5	- 7,6%	- 8,5%
Tsebo	386,4	390,6	+ 1,1%	- 3,5%
Chiffre d'affaires consolidé	6 238,9	6 416,6	+ 2,8%	+ 0,9%

Chiffre d'affaires sur neuf mois 2019 des sociétés mises en équivalence

(en millions d'euros)	9 mois 2018	9 mois 2019		Organique
Allied Universal	3 459,4	4 888,4	+ 41,3%	+ 5,7% ³
IHS	714,2	813,5	+13,9%	+ 9,9%

Chiffre d'affaires des sociétés du Groupe au 3^e trimestre 2019

Chiffre d'affaires consolidé du 3^e trimestre 2019

(en millions d'euros)	T3 2018	T3 2019		Organique
Bureau Veritas	1 196,7	1 270,7	+ 6,2%	+ 3,9%
Constantia Flexibles	386,9	386,0	- 0,2%	- 0,9%
Cromology	168,1	171,7	+ 2,1%	+ 1,9%
Stahl	209,7	194,9	- 7,0%	- 8,2%
Tsebo	127,9	131,4	+ 2,7%	- 6,7%
Chiffre d'affaires consolidé	2 089,4	2 154,7	+ 3,1%	+ 1,0%

Chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2019

Activité des sociétés du Groupe

Bureau Veritas – Chiffre d'affaires de 1,271 milliard d'euros au T3 2019, en hausse de + 6,2 % par rapport à l'exercice précédent dont + 4,7 % à taux de change constant et + 3,9

Stahl – Chiffre d'affaires en baisse de 7,6 % sur les neuf premiers mois de l'année. Des conditions de marché toujours difficiles dans les secteurs de l'automobile et du cuir affectent la division Leather Chemicals. Profitabilité préservée grâce à une gestion dynamique des coûts par le management.

(Intégration globale)

Le chiffre d'affaires de Stahl s'élève à 611,5 M€ sur les neuf premiers mois de l'année, contre 662,0 M€ à la même période en 2018, soit une baisse de 7,6 % sur un an.

Comme observé au premier trimestre, Stahl a pâti de la faiblesse macroéconomique en Chine liée à la guerre commerciale ainsi que du ralentissement de la production industrielle mondiale, à l'instar de l'ensemble des acteurs de l'industrie de la chimie. Les conditions de marché difficiles sur le segment automobile et dans le secteur de la chaussure ont pesé sur la division Leather Chemicals (environ 70 % du chiffre d'affaires), qui a enregistré une baisse à deux chiffres des volumes, et, dans une moindre mesure, sur la division Performance Coatings (environ 30 % du chiffre d'affaires). Ce repli des volumes a été partiellement compensé par un prix de vente moyen favorable, limitant la baisse organique du chiffre d'affaires à 8,5 %. L'évolution des taux de change a eu un impact légèrement positif (+0,9 %).

Malgré cet environnement difficile, Stahl, grâce à sa gestion dynamique des coûts et à la résilience de son modèle d'affaires, a rapidement adapté sa base de coûts aux conditions de marché. La société continuera à ajuster au travers d'initiatives de réductions de coûts, complétant les synergies dégagées dans le cadre de l'intégration de BASF Leather Chemicals. Cette gestion active des coûts devrait continuer à atténuer l'impact des conditions de marché difficiles sur la marge, comme déjà observé au premier semestre de l'année.

IHS Towers – Croissance totale de 7,2 % ; solide croissance organique de 9,9 %

(Mise en équivalence)

Le chiffre d'affaires des neuf premiers mois de l'année 2019 d'IHS Towers s'élève à 914 M\$, en hausse de 7,2 % sur un an. La croissance organique atteint +9,9 %, portée par une solide dynamique en termes d'amendements aux contrats existants (mises à niveau 3G et 4G par exemple), par de nouveaux locataires, par l'augmentation du nombre total de tours détenues et gérées (24 019⁵ au 30 septembre 2019, en hausse de 1,6 % sur un an) ainsi que par les mécanismes d'indexation des contrats.

Toutes les géographies d'IHS Towers sont en croissance organique, le Nigeria et le Rwanda affichant une croissance organique à deux chiffres. Les fluctuations des devises locales face au dollar américain ont eu un impact négatif de 2,7 % sur le chiffre d'affaires total.

Le taux de colocation point de présence s'élève à 1,55x et le taux de colocation *technology* est à 2,45x.

Le 29 octobre 2019, IHS Towers a annoncé les nominations de John Ellis (Jeb) Bush et de Nick Land en qualité d'administrateurs indépendants non exécutifs au sein de son Conseil d'administration.

John Ellis (Jeb) Bush est l'actuel Président de Jeb Bush & Associates LLC. Il a été Gouverneur de l'Etat de Floride entre 1999 et 2007 et, auparavant, Secrétaire au commerce de l'Etat de Floride entre 1986 et 1988. M. Bush est actuellement *Chairman* de Dock Square Capital et de la Foundation for Excellence in Education.

Nick Land sera également président du Comité d'audit d'IHS Towers. Actuellement, il est président ou membre du conseil d'administration des sociétés Thames Water Utilities, The Instant Group et Astro Lighting Ltd. Par le passé, Nick Land a été administrateur non exécutif des sociétés

Autres faits marquants depuis le début de l'année 2019

Wendel signe un accord en vue d'acquérir Crisis Prevention Institute

Evolution de la gouvernance : Un nouveau directoire

A la suite du départ de Bernard Gautier après seize années en tant que Group Deputy CEO, David Darmon a rejoint le directoire de Wendel le 11 septembre 2019 aux côtés de son Président, André François-Poncet.

Arrivé chez Wendel en 2005, David Darmon a dirigé plusieurs investissements clé du Groupe au cours des quatorze dernières années. Il a, notamment, participé avec un haut niveau d'implication et de décision aux investissements et au suivi de la performance des sociétés Allied Barton (aujourd'hui Allied Universal), CSP Technologies, Deutsch et Stallergenes. David a également initié des investissements dans le secteur de la technologie. David a ouvert le bureau de New York (Wendel North America) qu'il dirigeait depuis 2013. A ce jour, Wendel a investi environ 1,7 milliards de dollars aux États-Unis. En plus de son rôle d'investisseur, David a également été Secrétaire du Conseil de surveillance du groupe Wendel. Avant de rejoindre Wendel, David était Directeur de participations chez Apax Partners, où il s'est spécialisé pendant six ans dans les opérations de LBO. Il a débuté sa carrière chez Goldman Sachs en fusions et acquisitions à Londres. Il est diplômé de l'Essec et titulaire d'un MBA de l'Insead. Il est aujourd'hui administrateur et membre du Comité de gouvernance d'Allied Universal, le plus important Groupe de sécurité en Amérique du Nord.

Agenda

18.03.2020

Résultats annuels 2019 – Publication de l'ANR du 31 décembre 2019 (après Bourse)

30.04.2020

Trading update T1 2020 et ANR – Publication de l'ANR du 31 mars 2020 (avant Bourse)

04.06.2020

